

## Gustavia Sverige



Startdatum	2003-10-03	Förvaltare	Niklas Tollstén
Jämförelseindex	SIX PRX	NAV	353,97
Bankgironummer	5623-2309	Utveckling augusti	0,6%
PPM	569 988		
Riskenivå	6 av 7		
Minsta insättning	200 kr		
Insättnings och uttagsutgift	0%		
Förvaltningsavgift	1,5%		



## Förvaltarkommentar

Nästan samtliga rapporter för det andra kvartalet har nu presenterats. Överlag motsvarade rapporterna förväntningarna fastän det fanns stora avvikelser bland de enskilda bolagen. Sammantaget ökade vinsterna några procent under det första halvåret och vi bedömer att det finns förutsättningar för vinsttillväxt även för helåret. Det skulle i sådana fall bli första gången sedan 2010 som vinsterna ökade på Stockholmsbörsen. Under det andra halvåret kommer dessutom den svagare kronan att gynna vinsterna.

Makrostatistiken från USA har fortsatt att vara stark medan statistiken från Europa indikerar att konjunkturen tappar fart. De försämrade konjunktursignalerna från Europa har ökat förhoppningarna om nya stimulanser från den europeiska centralbanken, ECB.

Under månaden ökade fonden med 0,6 procent jämfört med fondens jämförelseindex (SIXPRX) som också steg med 0,6 procent. Sedan årsskiftet är fonden upp med 9,6 procent jämfört med jämförelseindex som stigit med 9,5 procent.

De sektorer som utvecklades bäst var Konsumenttjänster och Teknologi medan Material och Industri utvecklades svagare. Bland fondens innehav som utvecklades positivt kan nämnas Autoliv, H&M, Lundin Petroleum och Nokia. Bland innehav som utvecklades svagt under månaden kan nämnas Holmen, Husqvarna och Volvo.

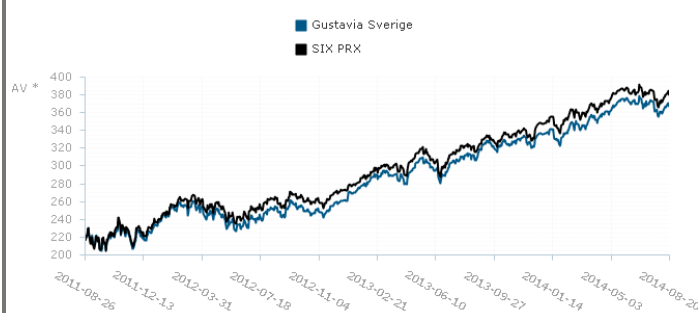
Under månaden har fonden sålt samtliga aktier i Swedish Match och minskat innehaven i Nokia och SEB. För likviden har vi köpt NCC som är ett nytt innehav i fonden. Vi anser att NCC på nuvarande nivåer värderas attraktivt.

*Fondsparande är alltid förknippat med risker. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Fondandelar kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Faktblad och fondinformationsbroschyr kan erhållas av fondbolaget.*

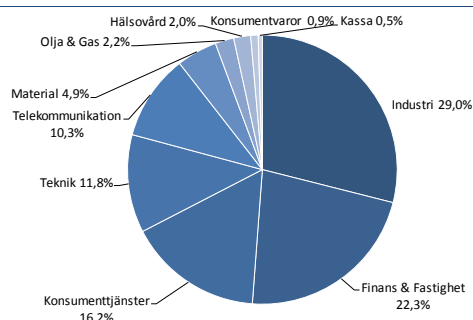
## Största innehav 2014-08-31

Nordea	7,4%
Hennes & Mauritz B	6,9%
Sandvik	5,6%
Volvo B	5,5%
SEB A	5,0%
Ericsson B	4,7%
Nokia	4,6%
Bredband 2	4,3%
ABB	4,3%
Investor B	4,0%

## Utveckling 3 års period



## Bransch exponering



## Om Fonden

Gustavia Sverige är en aktivt förvaltd aktiefond som investerar i företrädesvis stora och medelstora bolag i Sverige. Fonden förvaltas utifrån en strukturerad förvaltningsprocess. Målsättningen för fonden är att åstadkomma högsta möjliga avkastning med hänsyn till den riskspridning som är förenad med fondens placeringsinriktning och riskprofil.